

AR01

CanCorp

ff

ANNUAL REPORT 1973



HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Hafn0037_1973

mtl → 842-8172

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

OFFICERS

H. A. JOST, Montreal, Quebec *President*
G. SPOERRY, Granby, Quebec *Executive Vice-President*
E. PINSONNEAULT, Granby, Quebec *Vice-President*
B. IMBACH, Montreal, Quebec *Vice-President*
K. A. WILSON, Q.C., Montreal, Quebec *Secretary-Treasurer*
G. CASAVANT, Granby, Quebec *Assistant Secretary-Treasurer*

DIRECTORS

H. A. JOST, President, Hafner Fabrics of Canada Ltd. *Montreal, Quebec*
G. SPOERRY, Vice-President, Hafner Fabrics of Canada Ltd. *Granby, Quebec*
E. PINSONNEAULT, Vice-President, Hafner Fabrics of Canada Ltd. ... *Granby, Quebec*
K. A. WILSON, Q.C., LaFleur & Brown *Montreal, Quebec*
J. M. McCONNELL *Pointe Claire, Quebec*
S. G. BICKLEY *Montreal, Quebec*
J. C. HEBERT, Warnock Hersey International Limited *Montreal, Quebec*

HEAD OFFICE
Granby, Quebec

514
→ 378-4671

TRANSFER OFFICE
Suite 209
1405 Peel Street
Montreal 110, Quebec

REPORT OF THE DIRECTORS

*To the Shareholders of
Hafner Fabrics of Canada Ltd.*

Buoyant conditions in the economy in general and the textile industry in particular, as well as the benefits derived from previous heavy capital outlays for the modernization of our plant and equipment, have again resulted in our achieving higher profitability. To streamline our production facilities further weaving machines have been installed during May, 1973. An addition to the plant building of approximately 16,000 square feet is planned in order to accommodate additional dyeing equipment which is required for the company's increased volume.

Our affiliated company, Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd., did equally well. A further expansion in their new modern plant is scheduled for completion before the summer vacation period in order to satisfy the increased demand for its products.

In order to provide funds for corporate requirements, your directors felt the need for additional new equity capital and therefore called a special general shareholders' meeting for May 30th, 1973, to authorize an application for supplementary letters patent to increase the capital of the company from 350,000 to 750,000 common shares of no par value. This increase is necessary in order to give the company the ability to issue shares for equity capital in amounts sufficient to finance corporate growth in the future. A public offering is presently being contemplated with the intention of applying for listing of the common shares on the Montreal Stock Exchange.

For the year under review, we show a net profit of \$351,054. after deducting depreciation of \$217,620. and provision for income taxes of \$290,595. This represents net earnings per common share of \$1.25 after deducting preferred dividends. The foregoing results compare with a net income of \$284,922. for the year ended March 31, 1972 after deducting depreciation of \$157,702. and income taxes of \$221,710. Net earnings per common share were \$1.01 after deducting preferred dividends.

Although business continues highly competitive, a favourable economic climate encourages us to look forward to another year of growth and development.

We wish to express our appreciation for the contribution made by our employees whose efforts are instrumental to the continuing success of our company.

Respectfully submitted on behalf of the Board of Directors.

H. A. JOST, President

Montreal, Canada
May 15th, 1973.

Thorne
Gunn
& Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS

AUDITORS' REPORT

*To the Shareholders of
Hafner Fabrics of Canada Ltd.*

We have examined the balance sheet of Hafner Fabrics of Canada Ltd. as at March 31, 1973 and the statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at March 31, 1973 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

THORNE GUNN & CO.
Chartered Accountants

Montreal, Canada
April 24, 1973

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED MARCH 31, 1973
(with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Sales	(\$7,485,664)	(\$6,665,634)
Profit from operations, before the undernoted	\$ 857,710	\$ 655,108
<i>Deduct</i>		
Loss (gain) on disposal of fixed assets	(1,929)	5,000
Interest on long-term debt	47,039	36,796
Depreciation	217,620	157,702
	262,730	199,498
	594,980	455,610
Other income		
Equity in net income of affiliated company (note 1)	46,669	51,022
Income before income taxes	641,649	506,632
Income taxes		
Current (note 3)	308,260	221,710
Deferred	(17,665)	
	290,595	221,710
<i>Net Income For The Year</i>	351,054	284,922
Retained earnings at beginning of year	831,673	622,139
	1,182,727	907,061
Dividends		
Preferred shares	6,138	6,138
Common shares	83,100	69,250
	89,238	75,388
<i>Retained Earnings at End of Year</i>	\$1,093,489	\$ 831,673
<i>Earnings per Share (notes 3 and 5)</i>	\$ (1.25)	\$ (1.01)

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

(Incorporated under the laws of Canada)

BALANCE SHEET — MARCH 31, 1973

(with comparative figures at March 31, 1972)

ASSETS

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<i>Current Assets</i>		
Cash	\$ 105,038	\$ 45,445
Accounts receivable	1,273,605	901,521
Receivable from affiliated companies	117,634	62,559
Inventories valued at the lower of cost and net realizable value	1,654,800	1,317,570
Sundry prepaid expenses	47,893	29,470
	<u>3,198,970</u>	<u>2,356,565</u>
<i>Investment in Affiliated Company (note 1)</i>		
Shares in Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd.	<u>166,418</u>	<u>144,249</u>
<i>Fixed Assets (note 2)</i>		
Land and building, at cost	201,743	189,109
Machinery and equipment, at cost	2,258,816	2,040,202
	<u>2,460,559</u>	<u>2,229,311</u>
Less accumulated depreciation	<u>1,533,380</u>	<u>1,364,310</u>
	<u>927,179</u>	<u>865,001</u>
<i>Deposit Against Purchase Commitment</i>		<u>30,788</u>
	<u>\$4,292,567</u>	<u>\$3,396,603</u>

Approved by the Board
H. A. JOST, *Director*
G. SPOERRY, *Director*

LIABILITIES

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<i>Current Liabilities</i>		
Bank advances, against which book debts, inventories and shares in Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd. have been pledged	\$1,300,000	\$ 850,000
Accounts payable and accrued liabilities	843,717	729,200
Income and other taxes payable (note 3)	227,845	48,679
Principal due within one year on long-term debt	201,953	192,990
	<u>2,573,515</u>	<u>1,820,869</u>
<i>Long-Term Debt (note 4)</i>	<u>328,035</u>	<u>428,868</u>
<i>Deferred Income Taxes</i>	<u>59,129</u>	<u>76,794</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Capital Stock (note 5)</i>		
Authorized		
3,720 6% Cumulative, redeemable convertible preferred shares, par value \$27.50		
350,000 Common shares without par value		
Issued		
3,720 Preferred shares in 1972		102,300
314,200 Common shares (1972, 277,000 shares)	224,812	122,512
	<u>224,812</u>	<u>224,812</u>
<i>Contributed Surplus, government grant</i>	13,587	13,587
<i>Retained Earnings</i>	1,093,489	831,673
	<u>1,331,888</u>	<u>1,070,072</u>
<i>Purchase Commitment (note 6)</i>	<u>\$4,292,567</u>	<u>\$3,396,603</u>

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

YEAR ENDED MARCH 31, 1973

(with comparative figures for 1972)

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<i>Source of Funds</i>		
Net income for the year	\$351,054	\$284,922
Items not involving current funds		
Loss (gain) on disposal of fixed assets	(1,929)	5,000
Depreciation	217,620	157,702
Increase in equity in affiliated company in excess of dividends received	(22,169)	(51,022)
Deferred income taxes	<u>(17,665)</u>	
	526,911	<u>396,602</u>
 Increase in long-term debt	 140,000	 338,974
Government grant re purchase of fixed assets		13,587
Proceeds on sale of fixed assets	<u>1,929</u>	
	<u>668,840</u>	<u>749,163</u>
 <i>Application of Funds</i>		
Additions to fixed assets, net of a prior period deposit of \$30,788	249,010	336,411
Deposit on machinery purchases		30,788
Payments on long-term debt	231,870	228,845
Increase (decrease) in current portion of long-term debt	8,963	(11,939)
Dividends		
Preferred shares	6,138	6,138
Common shares	<u>83,100</u>	<u>69,250</u>
	<u>579,081</u>	<u>659,493</u>
 <i>Increase in Working Capital</i>	 89,759	 89,670
 <i>Working Capital at Beginning of Year</i>	 <u>535,696</u>	 <u>446,026</u>
 <i>Working Capital at End of Year</i>	 <u>\$625,455</u>	 <u>\$535,696</u>

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1973

1. Investment in Affiliated Company

The company carries its 49% investment in the affiliated company on the equity basis. The increase in the equity value of the investment for the year amounted to \$22,169; 1972, \$51,022 and is net of dividends received in the amount of \$24,500; 1972, nil. The accumulated net increase since the date of acquisition amounted to \$141,918; 1972, \$119,749, and is net of accumulated dividends received in the amount of \$96,040; 1972, \$71,540.

2. Fixed Assets

The company records fixed assets at cost and does not record appraisal increments. Fixed assets have been appraised at depreciated replacement cost by General Appraisal of Canada Limited in amount of \$2,458,829 as of November 15, 1971. Subsequent net additions at cost amount to \$380,959. Depreciation of fixed assets is based on the diminishing balance method, at the following rates:

Building and additions to building	5% and 10%
Machinery and equipment	20%

3. Income Taxes

The company provides for income taxes on the basis of existing law. Had the current tax proposals been enacted, namely the 40% tax rate on manufacturing and processing income and the two year write-off on machinery and equipment, the current tax saving would have amounted to \$41,752. Current income taxes for the year would have amounted to \$266,508, deferred income taxes for the year would have increased by \$10,939, rather than decreased by \$17,665, to an accumulated amount at March 31, 1973 of \$87,733. Net income for the year and retained earnings would have increased by \$13,148 and basic earnings per share as referred to in note 5, would have been \$1.29 (fully diluted \$1.16).

4. Long-Term Debt

	1973	1972
8 ³ / ₄ % Promissory note, maturing May, 1973 due in four instalments of \$28,650 plus interest, secured by certain machinery	\$ 28,650	\$ 114,600
7% First mortgage bond, maturing January, 1975 due in monthly instalments of \$3,300 plus interest	72,600	112,200
7% Promissory note, maturing April, 1975 due in semi-annual instalments of \$19,607 plus interest, secured by certain machinery	98,037	117,644
Carried forward	\$ 199,287	\$ 344,444

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED MARCH 31, 1973

4. Long-Term Debt (continued)

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Brought forward	\$ 199,287	\$ 344,444
9% Promissory note, maturing April, 1975 due in semi-annual instalments of \$8,916 plus interest, secured by certain machinery	44,581	62,414
8½% Bank loan, maturing September, 1976, due in quarterly instalments of \$7,500 plus interest	105,000	135,000
8% Bank loan maturing May, 1975, due in monthly instalments of \$3,888 plus interest at 2% above prime rate, secured by certain machinery	101,120	
7% Notes payable to shareholders after February, 1975	80,000	80,000
	<u>529,988</u>	<u>621,858</u>
Less principal included in current liabilities	201,953	192,990
	<u>\$ 328,035</u>	<u>\$ 428,868</u>

5. Capital Stock

On March 31, 1973, 37,200 common shares were issued on conversion of the preferred shares, namely 10 fully paid common shares for each convertible preferred share held.

Basic earnings per share, using the weighted average method, after deducting dividends on preferred shares, amounted to \$1.25 for the year (1972, \$1.01). After giving effect to the conversion of preferred shares, fully diluted earnings per share amounted to \$1.12 for the year ended March 31, 1973 (1972, \$0.91).

6. Purchase Commitment

At March 31, 1973, the company had a commitment to purchase machinery totalling \$150,000.

7. Directors' Remuneration

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Number of directors	7	7
Aggregate remuneration of directors as directors	\$ 2,000	\$ 1,800
Number of officers	6	6
Aggregate remuneration of officers as officers	\$ 115,022	\$ 96,180
Number of officers who are also directors	4	4

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1973

4. Dette à long terme (suite)

		Page précédente
	\$ 199,287	
1972		
		Billet, 9%, échéant en avril 1975,
		remboursable par versements semestriels
		de \$8,916 plus les intérêts, garanti par
		certaines pièces de machinerie
62,414	44,581	Emprunt de banque, 8 1/2%, échéant en septembre
		1976, remboursable par versements trimestriels
		de \$7,500 plus les intérêts
135,000		Emprunt de banque, 8%, échéant en mai 1975,
		remboursable par versements mensuels
		de \$3,888 plus les intérêts au taux préférentiel
		majoré de 2%, garanti par certaines
		pièces de machinerie
	101,120	Billets à payer aux actionnaires, 7%,
	80,000	échéant après février 1975
	529,988	
621,858		
		Moins versements inclus au passif à
192,990	201,953	court terme
\$ 428,868	\$ 328,035	

5. Capital-actions

Au 31 mars 1973, 37,200 actions ordinaires ont été émises résultant du privilège de conversion attaché aux actions privilégiées, c'est-à-dire 10 actions ordinaires entièrement payées pour chaque action privilégiée convertible détenue.

Le bénéfice par action, selon la méthode de la moyenne pondérée, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées, se chiffre par \$1.25 pour l'exercice (1972, \$1.01). Résultat de la conversion des actions privilégiées, le bénéfice par action entièrement dilué de l'exercice clos le 31 mars 1973 se chiffre par \$1.12 (1972, \$0.91).

6. Promesse d'achat

Au 31 mars 1973, la compagnie s'est engagée à acheter de la machinerie pour une somme approximative de \$150,000.

7. Rémunération des administrateurs

		Nombre d'administrateurs
		Total de la rémunération des administrateurs
		à titre d'administrateur
	\$ 2,000	Nombre de directeurs
\$ 1,800		Total de la rémunération des directeurs
		à titre de directeurs
\$ 96,180	\$ 115,022	Nombre de directeurs qui sont aussi des administrateurs
1972		

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1973

1. Placement dans une compagnie affiliée

La compagnie comptabilise son placement de 49% dans une compagnie affiliée sur une base de participation. L'augmentation de la participation dans le placement pour l'exercice se chiffre par \$22,169; 1972, (\$51,022), déduction faite des dividendes reçus pour un montant de \$24,500; 1972, nul. L'augmentation de cette participation depuis la date d'acquisition se chiffre par \$141,918; 1972, \$119,749, déduction faite des dividendes reçus pour un montant de \$96,040; 1972, \$71,540.

2. Immobilisations

La compagnie comptabilise ses immobilisations au coût sans tenir compte de la plus-value de réévaluation. Les immobilisations ont été évaluées au coût de remplacement amorti à \$2,458,829 au 15 novembre 1971, par General Appraisal of Canada Limited. Les acquisitions subséquentes au coût, se chiffrent, par \$380,959. L'amortissement des immobilisations est calculé selon la méthode de l'amortissement décroissant aux taux suivants :

Bâtiment et additions au bâtiment	5% et 10%
Machinerie et outillage	20%

3. Impôts sur le revenu

La compagnie impute aux opérations les impôts en vertu des lois existantes. Si les changements proposés étaient en vigueur, notamment le taux d'imposition de 40% sur les revenus de fabrication et de transformation et l'amortissement accéléré sur une période de 2 ans sur la machinerie et l'outillage, l'économie d'impôts exigibles se chiffrerait par \$41,752. Les impôts exigibles de l'exercice auraient totalisé \$266,508 et les impôts reportés pour l'exercice augmenté de \$10,939 au lieu de diminuer par \$17,665. Le revenu net de l'exercice et les bénéfices réinvestis auraient augmenté de \$13,148 et le bénéfice par action, mentionné à la note 5, aurait été \$1.29 (entièrement dilué à \$1.16).

4. Dette à long terme

<i>ette à long terme</i>		1973	1972
Billet, 83/4%, échéant en mai 1973			
remboursable par quatre versements de \$28,650			
plus les intérêts, garanti par certaines			
pièces de machinerie			
\$	28,650	\$	114,600
Première hypothèque, 7%, échéant en janvier 1975			
remboursable par versements mensuels			
de \$3,300 plus les intérêts			
Billet, 7%, échéant en avril 1975,			
remboursable par versements semestriels			
de \$19,607 plus les intérêts, garanti par			
certaines pièces de machinerie			
	98,037		117,644
\$	199,287	\$	344,444
Page suivante			

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

ÉTAT DE LA PROVENANCE ET L'UTILISATION DES FONDSD
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1973
(avec les chiffres comparatifs de 1972)

1972	
Provenance des fonds	
\$284,922	\$351,054
Revenu net de l'exercice	
Postes n'exigeant pas de sortie de fonds	
Perte (profit) sur disposition d'immobilisations	(1,000)
Amortissement	217,620
Augmentation dans l'avoir de la compagnie	(17,665)
affiliée en excès des dividendes reçus	
Impôts reportés	
396,602	
Augmentation de la dette à long terme	140,000
Subvention gouvernementale pour l'achat	
d'immobilisations	
Produit de la vente d'immobilisations	1,929
749,163	
Utilisation des fonds	
Acquisitions d'immobilisation exécutant le dépôt	
de \$30,788 provenant de l'exercice antérieur	
Dépôt sur achat de machinerie	
Remboursement sur la dette à long terme	231,870
Augmentation (diminution) de la portion	
exigible sur la dette à long terme	8,963
Dividendes sur	
Actions privilégiées	6,138
Actions ordinaires	69,250
659,493	579,081
Augmentation du fonds de roulement	89,759
Fonds de roulement au début de l'exercice	585,696
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	675,455
\$535,696	

PASSIF

1972	
	Passif à court terme
	Avances bancaires, contre lesquelles les comptes à recevoir, les stocks et les actions de Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd. ont été nantis
\$ 850,000	Comptes et frais courus à payer
729,200	Impôts et autres taxes à payer (note 3)
48,679	Versements sur la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice
192,990	
1,820,869	
428,868	Dette à long terme (note 4)
76,794	Impôts reportés
	AVOIR DES ACTIONNAIRES
	Capital-actions (note 5)
	Autorisé
3,720	actions privilégiées, 6% cumulatif, rachetables et convertibles, d'une valeur au pair de \$27.50
350,000	actions ordinaires sans valeur au pair
Emis	
3,720 actions privilégiées en 1972	
314,200 actions ordinaires (1972, 277,000 actions)	
224,812	
224,812	
102,300	
122,512	
224,812	
13,587	Surplus d'apport, subvention gouvernementale
1,083,680	
1,331,888	
\$4,292,567	
1,070,072	
\$3,396,603	
	Bénéfices réinvestis
	Promesse d'achat (note 6)

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.
(Constituée en vertu des lois du Canada)

BILAN AU 31 MARS 1973
(avec les chiffres comparatifs au 31 mars 1972)

A C T I F

	1973	1972
Actif à court terme		
Encaisse	\$ 105,038	\$ 45,445
Comptes à recevoir	1,273,605	901,521
A recevoir des compagnies affiliées	117,634	62,559
Stocks évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation	1,654,800	1,317,570
Frais payés d'avance	47,893	29,470
	3,198,970	2,356,565
Placement dans une compagnie affiliée (note 1)		
Actions de Penn-Hafter Elastic Fabrics Ltd.	144,249	
Immobilisations (note 2)		
Terrain et bâtiment, au coût	201,743	189,109
Machinerie et outillage, au coût	2,258,816	2,040,202
Moins amortissement accumulé	2,460,559	2,229,311
	1,533,380	1,364,310
	865,001	
Dépôt sur promesse d'achat		
	30,788	
		\$3,396,603

Approuvé par le conseil
H. A. JOST, Administrateur
G. SPOERRY, Administrateur

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

ÉTAT D'EXPLOITATION ET DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1973
(avec les chiffres comparatifs de 1972)

	1973	1972
Ventes	\$6,665,634	\$6,665,634
Profit d'exploitation avant les postes suivants	\$ 857,710	\$ 655,108
Déduire		
Perte (profit) sur disposition d'immobilisations	(1,000)	5,000
Intérêts sur la dette à long terme	(27,000)	36,796
Amortissement	(27,000)	157,702
	262,710	199,498
	1,120,420	455,610
Autre revenu	14,000	51,022
Participation dans le revenu net de la compagnie affiliée (note 1)	14,000	51,022
Revenu avant impôts	1,134,420	506,632
Impôts sur le revenu		
Exigibles (note 3)	308,260	221,710
Reportés	(17,665)	221,710
	290,595	
Revenu net de l'exercice	351,054	284,922
Bénéfices réinvestis au début de l'exercice	622,139	907,061
Dividendes		
Actions privilégiées	6,138	6,138
Actions ordinaires	83,100	69,250
	89,238	75,388
Bénéfices réinvestis à la fin de l'exercice	\$ 1,001,000	\$ 831,673
Bénéfice par action (notes 3 et 5)	\$ 1.25	\$ 1.01

Thorne
Gunn
& Cie

COMPTABLES AGRÉÉS

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Hafner Fabrics of Canada Ltd.

Nous avons examiné le bilan de Hafner Fabrics of Canada Ltd. au 31 mars 1973 et les états d'exploitation et des bénéfices réinvestis et de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 mars 1973 ainsi que les résultats d'exploitation et la provenance et l'utilisation des fonds de l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

THORNE GUNN & CIE
Comptables agréés

Montréal, Canada
le 24 avril 1973

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Aux actionnaires de

Hafner Fabrics of Canada Ltd.

L'affermissement de l'économie générale et en particulier de l'industrie textile, de même que les avantages résultant des fortes dépenses en capital déjà consacrées à la modernisation de l'usine et de l'équipement, nous ont permis d'atteindre encore une fois une haute rentabilité. Afin d'activer notre production, d'autres métiers à tisser ont été installés durant le mois de mai 1973. A cause du volume accru de la compagnie, nous avons plantifié un agrandissement aux im-mebles de l'usine d'approximativement 16,000 pieds carrés, afin d'ajouter de l'équipement additionnel de teinture requis.

Penn-Hafner Elastics Fabrics Ltd., notre compagnie affiliée, a aussi obtenu de bons résultats. Afin de satisfaire la demande accrue de ses produits, elle prévoit que l'agrandissement de sa nouvelle usine moderne sera completé avant les vacances d'été.

Afin de pourvoir aux fonds requis pour la compagnie, vos administrateurs ont considéré le besoin d'obtenir du capital additionnel. En conséquence, ils ont convoqué une assemblée générale spéciale des actionnaires devant être tenue le 30 mai 1973, afin d'autoriser la demande de lettres patentes supplémentaires pour augmenter le capital-actions de la compagnie de 350,000 à 750,000 actions ordi-naires sans valeur au pair. Cette augmentation est nécessaire afin de permettre à la compagnie d'émettre des actions du trésor, afin de financer adéquatement l'expansion future de la compagnie. Une offre publique est actuellement projetée dans l'intention de faire la demande auprès de la Bourse de Montréal pour que les actions ordinaires soient inscrites à la cote officielle.

Durant l'exercice courant, nous avons réalisé un bénéfice de \$351,054, après avoir déduit l'amortissement de \$217,620 et la provision pour impôts de \$290,595. Ceci représente un bénéfice net par action de \$1.25 après déduction des dividen-des sur actions privilégiées. Durant l'exercice clos le 31 mars 1972, le bénéfice net était de \$284,922 après déduction de l'amortissement de \$157,702 et des impôts de \$221,710. Le bénéfice net par action était de \$1.01 après déduction des dividendes sur actions privilégiées.

Bien que la concurrence soit encore très forte dans l'industrie, un climat économique favorable nous porte à prévoir une autre année d'expansion. Nous désirons exprimer notre appréciation auprès de nos employés dont les efforts ont contribué au succès continu de notre compagnie.

Respectueusement soumis au nom du conseil d'administration.

H. A. JOST, Président

Montréal, Canada
le 15 mai 1973.

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

DIRECTEURS

H. A. JOST, Montréal Québec Président
G. SPOERRY, Granby, Québec Vice-président délégué
E. PINSONNEAULT, Granby, Québec Vice-président
B. IMBACH, Montréal, Québec Vice-président
K. A. WILSON, C.R., Montréal, Québec Secrétaire-trésorier
G. CASAVANT, Granby, Québec Secrétaire-trésorier adjoint

ADMINISTRATEURS

H. A. JOST, Président, Hafner Fabrics of Canada Ltd.Montréal, Qué.
G. SPOERRY, Vice-président délégué, Hafner Fabrics of Canada Ltd. Granby, Qué.
E. PINSONNEAULT, Vice-président, Hafner Fabrics of Canada Ltd. Granby, Qué.
K. A. WILSON, C.R., Lafleur & BrownMontréal, Qué.
J. M. McCONNELLPointe-Claire, Qué.
S. G. BICKLEYMontréal, Qué.
J. C. HEBERT, Warnock Hersey International LimitedMontréal, Qué.

SIÈGE SOCIAL

Granby, Québec

BUREAU DE TRANSFERT

Suite 209

1405 rue Peel

Montréal 110, Québec



HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.



RAPPORT ANNUEL 1973

REPORT TO SHAREHOLDERS

Increased sales of 30% and higher profits of 76% over last year's reporting period were achieved during the first six months of our present fiscal year.

In order to provide much needed space for our operations in general and additional dyeing equipment in particular, an expansion of 23,300 square feet to our plant building is now under construction at an estimated cost to complete of \$950,000. *H. A. Jost*

A contemplated public offering to provide new equity capital could not be consummated due to unsatisfactory conditions in the financial markets. Additional equity capital is, however, under consideration to provide funds for further corporate growth.

November 15, 1973 H. A. Jost, President

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Durant les premiers six mois du présent exercice, les ventes ont augmenté de 30% et le revenu net de 76% comparativement à la même période en 1972.

Dans le but de pouvoir bénéficier d'un supplément d'espace nécessaire à nos opérations en général et, particulièrement, pour l'équipement de teinture additionnel, nous agrandissons présentement notre usine de 23,300 pieds carrés à un coût estimatif total de \$950,000.

L'offre publique prévue pour recueillir de nouveaux capitaux ne s'est pas réalisée du aux conditions défavorables des marchés boursiers. Cependant, les possibilités d'obtenir les capitaux nécessaires à la croissance continue de l'entreprise sont présentement à l'étude.

15 novembre 1973 H. A. Jost, président



HAFNER FABRICS OF CANADA
LTD. LTÉE

INTERIM REPORT SEPTEMBER 1973
RAPPORT INTÉrimaire SEPTEMBRE 1973

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

Statement of Income

Six months ended September 30

Net sales	
Profit from operations, before the undernoted	
Depreciation and amortization	
Interest on long-term debt	
Equity in net income of affiliated company	
Income before income taxes	
Income taxes	
Current	
Deferred	
Net income for the period	
Earnings per share	

1973	1972
<u>\$3,908,935</u>	<u>\$2,993,067</u>
\$ 363,495	\$ 272,578
(109,003)	(105,155)
(30,993)	(23,636)
52,653	28,205
<u>276,152</u>	<u>171,992</u>
73,275	62,287
21,064	6,931
<u>\$ 181,813</u>	<u>\$ 102,774</u>
<u>\$ 0.58</u>	<u>\$ 0.33</u>

Statement of Source and Application of Funds

Six months ended September 30

Source of Funds

Net income for the period	
Non-cash charges (credits)	
Depreciation	
Deferred income taxes	
Increase in equity in affiliated company in excess of dividends received	
Net increase in long-term debt	

1973	1972
<u>\$ 181,813</u>	<u>\$ 102,774</u>
109,003	105,155
21,064	6,931
(28,153)	(3,705)
<u>26,766</u>	<u>211,155</u>
<u>310,493</u>	<u>211,155</u>

Application of Funds

Additions to fixed assets	
Net reduction in long-term debt	
Dividends	
Preferred shares	
Common shares	

Increase (decrease) in working capital

251,428	223,875
	14,182
47,130	3,069
<u>298,558</u>	<u>41,550</u>
<u>\$ 11,935</u>	<u>282,676</u>
	<u>\$ (71,521)</u>

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

Etat d'exploitation

Semestre clos le 30 septembre

Ventes nettes	
Revenu d'exploitation, avant les postes suivants	
Amortissement	
Intérêts sur la dette à long terme	
Participation dans le revenu net de la compagnie affiliée	
Revenu d'exploitation avant impôts sur le revenu	
Impôts sur le revenu	
Exigibles	
Reportés	
Revenu net du semestre	
Revenu par action	

1972
<u>\$2,993,067</u>
\$ 272,578
(105,155)
(23,636)
28,205
<u>171,992</u>
62,287
6,931
<u>\$ 102,774</u>
<u>\$ 0.33</u>

Etat de la Provenance et l'Utilisation des fonds

Semestre clos le 30 septembre

Provenance des fonds

Revenu net du semestre	
Dépenses (crédits) n'exigeant aucune sortie de fonds	
Amortissement	
Impôts reportés	
Augmentation dans la participation de la compagnie affiliée en sus des dividendes reçus	
Augmentation nette de la dette à long terme	

\$ 181,813	\$ 102,774
109,003	105,155
21,064	6,931
(28,153)	(3,705)
<u>26,766</u>	<u>211,155</u>
<u>310,493</u>	<u>211,155</u>

Utilisation des fonds

Acquisitions d'immobilisations	
Diminution nette de la dette à long terme	
Dividendes	
Actions privilégiées	
Actions ordinaires	
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	

223,875	
14,182	
3,069	
41,550	
<u>282,676</u>	
<u>\$ (71,521)</u>	